

Focus

# 上市公司首批季报出炉 三大看点值得关注



日照港今年一季度净利润同比增长46.90% 资料图

年报披露大幕尚未落下,季报披露序幕已经拉开。今日,日照港、金宇集团和沃华医药3家公司率先披露2008年一季报。对投资者来说,首批出炉的上市公司季报有三大看点值得关注。

◎本报记者 初一

## 看点一 业绩增长几何

上市公司有信心较早公布定期报告,业绩一般都不错。3家首批刊登季报的公司净利润均实现了不同程度的增长,其中金宇集团一季度净利润同比增长高达165.46%,日照港和沃华医药的净利润增幅也分别达到46.90%、37.16%。

金宇集团今日同时公布2007年年报和2008年一季报。在去年全年净利润同比增长142.98%的基础上,该公司再创佳绩,今年1至3月实现营业收入17758.83万元,较上年同期增长120.68%,实现归属于上市公司股东的净利润3825.28万元,较上年同期增长165.46%。其净利润大幅增长的因素主要有两个,其一是去年下半年收购的扬州优邦生物制药有限公司实现净利润556万元,其二是房地产业务实现净利润1566万元,而该业务上年同期亏损835万元。

金宇集团今天还推出了定向增发预案,拟定向发行不超过5000万股新股,募集资金总额不超过5.2亿元,投资年产10亿ml口服疫苗活疫苗悬浮培养等4个项目。

日照港今年一季度实现营业收入39856.98万元,较上年同期

增长42.16%,实现归属于上市公司股东的净利润5716.05万元,较上年同期增长46.90%。该公司于今年1月1日起调整主要货种港口基本费率,平均上调幅度约为10%,营业收入和营业利润率均相应增长。

沃华医药今年一季度实现营业收入3604.95万元,较上年同期增长35.20%,实现归属于上市公司股东的净利润1195.43万元,较上年同期增长37.16%。报告期内,公司主导产品沃华心可舒片销量明显增长,提价效应也逐渐显现。去年年底,该产品在大部分省市提价工作完毕,开始执行新的最高零售价格,每盒最高零售价格由19.8元调整为24.2元。

## 看点二 半年报是否预增

下一份定期报告即半年报的业绩大致表现如何,上市公司的一季报里也往往能看出端倪来。因为按照规定,如果预计上半年净利润同比增长将发生大幅度变动,上市公司必须在季报里进行预告。

在首批披露季报的3家公司中,除金宇集团外均进行了业绩预告。沃华医药预计上半年营业收入

与净利润将持续增长,上半年归属于上市公司所有者的净利润将同比增长30%至50%;日照港称,由于公司调整2008年主要货种港口基本费率、货物吞吐量上升以及实行25%的企业所得税税率,预测上半年净利润同比增长将发生大幅度变动。

## 看点三 机构是进是退

由于一季报里披露的无限售条件流通股股东持股情况是截至3月31日的,这就使投资者得以窥机构最新的动态。

在首批披露季报的3家公司中,沃华医药的前10名无限售条件股东中没有机构的身影,而日照港和金宇集团的股东持股情况就值得一看了。如日照港,报告期末股东总数为40029户,与年报披露的情况差别不大。与年报相比,券商、基金和QFII等机构有进有出。其中,原排在第一位的无限售条件股东国泰君安在一季度减持了1071万股,期末持股670万股;最新排名第一的无限售条件股东长城品牌优选股票证券投资基金持股1114万股,为新进股东;此外,两家QFII马丁利投资和瑞银也是一季度新进股东。

## 103家公司预告一季度业绩 逾八成报喜

◎本报记者 徐锐

就在2008年一季报披露大幕开启的同时,上市公司2008年一季度业绩预告工作也在有条不紊地进行着。统计数据表明,截至4月7日,沪深两市共有103家上市公司预告了一季度业绩,其中有88家公司因业绩改善或提高而报喜,报喜比例高达85.44%。

据Wind统计数据显示,88家业绩报喜公司中有74家预增、13家略增、13家扭亏。从行业分布来看,这些公司主要分布在石化和机械设备行业,共有35家公司因业绩预增

或扭亏而报喜。值得注意的是,截至目前,已发布业绩预告的房地产及医药制品行业的18家上市公司业绩均呈现出全面报喜态势,无一家公司预告业绩下滑。

有市场分析人士指出,目前进行业绩预告的多为行业内的中小型企业,尽管对所属行业的代表性并不强,但也能在一定程度上对其所属行业的整体业绩状况起到示范作用。

在业绩增长幅度方面,预计一季度净利润比去年同期增幅大于600%的共有11家,其中中和成预计公司一季度净利润较去年同期增

长3578倍。公司对此表示,公司主导产品大幅度涨价是业绩大增的主要原因。但记者注意到,上年同期净利润基数低也是这些公司业绩向好的重要因素,上述11家公司去年同期的每股收益均低于0.1元。此外,参股公司净利润的增长也成为上市公司业绩大增的一大诱因。以川投能源为例,其参股的新光硅业公司以及川投台湾河公司今年一季度净利润与上年同期相比均实现大幅增长,从而使川投能源间接受益,公司由此预计2008年第一季度归属于上市公司所有者的净利润同比增长800%至1000%。

## ■相关新闻

### 上市公司景气指数连续三个季度回落 景气状况总体仍高位运行

◎本报记者 薛黎

国家统计局昨天发布了我国一季度全国企业景气调查情况,结果显示一季度全国企业景气指数为136.2,比上季度回落7.4点。

至此,我国企业景气指数已经连续三个季度保持回落态势,2007年三季度全国企业景气指数为144.7,比二季度回落1.3点;四季度则继续回落至143.6。

同时,我国上市公司的景气指数也已连续三个季度回落,今年一季度上市公司景气指数为164.8,比去年四季度回落4.1点;而去年四季度和三季度上市公司企业景气指数环比分别回落了2.4、6.1点。

尽管上市公司景气以及全国企业景气指数均有显著回落,但这些企业景气状况总体上还是保持了高位运行态势,因为景气指数均高达150左右。根据有关统计原则,企业景气指数范围为0-200,当大于100时,表示经济状况处于上升,处于景气状态,越接近200状态越好;小于100时,表示经济状况趋于下降,处于不景气状态,越接近0状态越差。

国家统计局昨天指出,今年一季度企业景气指数明显回落,主要是受突如其来的低温雨雪冰冻灾害以及世界经济增速减缓等因素的影响。

其中,国家重点企业景气有所提高,高达165.9;国家试点企业集团成员的企业景气指数为164.5,比去年四季度回落9.2点。

从行业来看,一季度信息传输计算机服务和软件业景气指数为159,持续处于景气高位,但比上季度略有回落。工业、建筑业、房地产业、社会服务业、住宿和餐饮业企业景气指数分别为133.3、136.7、132.2、132.2和123.3,比上季度有回落;交通运输仓储和邮政业、批发和零售业景气指数分别为135.1和153.2,比上季度有所提高。

从区域来看,东、中、西部地区企业景气指数分别为139.9、133.2和131.9,分别比上季度回落6.3、10.1和7.3点。

从企业类型来看,国有企业、集体企业、股份合作企业、有限责任公司、股份有限公司、私营企业、外商及港澳台商投资企业景气指数分别为1338、1155、1143、1325、1469、1300和1438,其中股份有限公司企业景气连续八个季度居各登记注册类型企业之首。与上季度相比,集体企业景气略有提升,其他类型企业均有不同程度的回落。

大型企业景气水平明显高于中、小型企业。一季度大型企业景气指数为154.7,中、小型企业景气指数分别为125.2和115.5。

## ■关注沪深股市反弹

### 券商股领军 A股迎来“红色周一”

◎本报记者 许少业 杨晶

清明后的首个交易日,A股市场迎来“红色星期一”。两市股指低开高走,一度摸高3613.48点,最终两市个股除零星几只下跌外其他全线上涨。不过两市成交有一定放大同时,市场仍显出一份谨慎情绪。

节后沪深股指双双跳空低开,在十分短暂的一波杀跌后,股指便就此逆转而上,全天走势呈现单边上扬,午后升势有所放缓。盘中虽有抛压释放,股指走势呈现出震荡中稳步而升。截至收盘,上证综指报3599.62点,上涨153.38点,上涨4.45%;深证成指报13396.61点,上涨743.70点,上涨5.88%。沪深300指数报3845.82点,上涨195.12点,上涨5.34%。

权重股集体企稳,奠定了股指重心的上移趋势。中石油昨日小幅低开不久,很快出现拉升翻红,中国神华、中国石化、万科A等都同步走高,最终中国铝业、五粮液、江西铜业及海通证券等多只券商股纷纷封于涨停。

## ■机构观点

### 市场整体回暖 反弹或有反复

◎本报记者 张雪

周一,A股市场迎来了强劲的反弹走势,个股也呈现普涨态势,这是否意味着股指底部已经探明,反弹行情就此展开?对此,接受记者采访的部分券商研究员认为,市场已经开始整体回暖,但反弹过程中仍有反复。

大部分券商研究所的分析师认为,昨日股指的强劲反弹,主要是市场经过快速深度调整之后的一种内在要求,并认为二季度市场将逐渐转暖。比如,银河证券研究所秦斌斌表示,看好二季度的行情,广大投资者的信心开始逐渐回暖。华泰证券等研究所也认为,市场经过1个月的快速杀跌后,已经严重超跌,做空动能大幅减弱,市场对于经济层面的过分悲观情绪将得到修正。

虽然预计市场整体回暖,但不少券商的研究人员,还是流露出了对股指可能再次回抽的担忧。例如,东方证券研究所李莉指

## ■记者观察

### 这次反弹不寻常

◎本报记者 许少业

虽然没有政策利好出台,沪深股市还是出现了久违了的红色周一。个股普涨,成交温和放大,热点鲜明,种种迹象表明,这次反弹行情与以往大不一样。

首先,市场摆脱了“政策利好依赖症”,表明市场内生性的反弹力量大大增强。从本轮下跌以来,“政策救市”的呼声不绝于耳,因此也导致每逢周末必有一些活跃资金“博”利好消息,而一旦政策面没动静,周一往往出现低开低走的局面,活跃资金纷纷斩仓出逃。清明节前最后一个交易日的盘面同样出现了类似“博”消息的情形,但不同的是,在政策面没有利好的情况下,本周一沪深大盘仅小幅低开后就逐步上攻,最终沪深股指均拉出大阳线。值得指出的是,上证综指已连续3天,这在本轮下跌行情中实属少有;两市股指的短期均线均有向好之势,这对大盘底部的成功构筑大有帮助。

其次,增量资金入市较为踊跃。周一沪深两市合计成交金额为1270亿元,较上一交易日增加2成多,资金净流入较大的板块为有色金属、房地产业、券商、化工等,其他板块也悉数红盘。结合清明节前银行、保险、钢铁等主流品种已率先反弹,

代表权重股的上证50、中证100指数最终也分别上涨了4.44%、4.83%。

权重股的稳定反弹,得到了其他二三线股的全力配合。反弹阵营中,券商股率先拉杆而起,盘中呈现全线涨停的局面,最终板块整体涨幅高达9.33%。其他板块如外贸、有色金属、新能源、汽车类、航天军工、造纸印刷、医药、农林牧渔等,都出现轮番拉升。最终近1100只个股的涨幅超过5%,深证综指上涨6.14%,中小板综指也上涨5.55%。

作为上周表现强势的主力军金融股,昨日呈现整理,在众多板块中涨幅排名未端。除上涨5.35%的中国平安等保险股表现较好外,其他多数银行股均没有跑赢上证综指。

两市成交有所放大,两市合计成交额1270.1亿元,仍未达到较高水平,沪市成交额也未上900亿元。不少机构认为,这显示了市场谨慎的情绪仍没有完全消散,市场信心的完全恢复仍没有实现。但这些机构也同时表示,伴随年报的不断出炉,优质蓝筹股值得投资者关注,而绩差股和题材股需要投资者谨慎。

出,虽然市场开始转暖,但不能说调整已经结束了。她预计2008年不会出现股市大幅上涨的反转行情,现在只能说,是比一季度最差的时候好转了一些,而上市公司今年的业绩很难出现超预期增长的情况。因此,她认为,股指很有可能二次探底。

海通证券研究所陈久红认为,虽然股指还有上涨的动力,但对于反弹幅度的估计不太乐观,因为随着股指再次上涨,“大小非”的解禁压力又将重现,加上解禁套盘和获利盘的回吐,因此,后市很难延续昨日这样的大幅上涨。

操作上,超跌的大盘蓝筹股再度成为券商研究所普遍看好的品种。在反弹行情或有反复的情况下,部分券商列举了投资者需要规避的一些风险。比如,东方证券研究所建议投资者,回避中小市值股票估值错位的风险。此外,解禁规模较大的个股和行业,短期仍面临较大的资金面压力。

可以发现,在众多股票跌到价值区间之后,廉价筹码对场外资金的吸引力已显著增强,对场内资金而言,目前的估值水平已经逐渐得到机构投资者的认同。同时,温和放大的成交量就能催生大阳线,也表明空方力量短期较为衰竭。

其三,券商板块全线飙升,究竟是超跌使然还是有重大利好消息即将出台,值得重点关注。不可否认,本轮下跌行情中,券商板块是“伤情”最重的板块之一。如中信证券最高价为117.89元,最低跌至48.67元;国金证券除权后的最高价为81.99元,最低至20.60元;海通证券最高价为68.53元,最低至27.50元;东北证券最高价为74.88元,最低至21.11元。这样几乎单边式的下跌,本身就蕴含着较大的反弹动能。结合券商股底部量能的集中释放也可推断,近期有大量的新增资金涌入券商板块。该板块历来是人气所系,大资金蜂拥进入券商板块,是博反弹?还是博利好消息?抑或是中长线资金逢低布局?着实耐人寻味。

此外,人民币汇率再度创出新高,“破7”近在咫尺;4月份将进入基金募集高峰期,市场资金有望逐步获得改善;沪深两市主要的蓝筹公司年报陆续公布,消除了市场对蓝筹公司业绩增长的疑虑。凡此种种,对行情的转暖都将起到积极作用。



# 鞍山钢铁集团公司

Anshan Iron and Steel Group Corporation

## 诚聘资本运营部部长

查询网站: <http://www.ansteelgroup.com.cn>  
联系电话: 0412-6724902、0412-6723862、  
0412-6723740(FAX)  
报名时间: 2008年4月7日至18日



### 把握投资商机 参读私募基金

## 私募股权投资基金高级研修班

如何迈出私募股权投资的第一步?本课程旨在为中国企业熟悉国际融资的规则提供操作指南,并为广大企业及投资者提供投融资平台。通过国内著名金融和投资专家讲授丰富内容的同时,提出更多对中国企业发展策略的思考,碰撞出更多的智慧火花。

【培养对象】:有投融资意愿的各企业董事长、总经理、财务总监、投融资负责人等高层管理者;投资公司、金融机构高级从业人员及其他有志于私募股权投资工作的各界人士。

【上课地点】: 四期华东班—上海 广东班—广州 北京班—清华大学

【开课时间】: 华东班4月17日 广东班4月24日 北京班5月16日

【主办单位】: 清华大学继续教育学院

热招中

咨询电话: 华东班 010-51666054 13121290058 尹老师 郝老师  
北京班 010-52004201/02 13121289967 袁老师 任老师  
广东班 010-52004203/04 13121289987 李老師 罗老师